

**PENGARUH NILAI TUKAR, PRODUK DOMESTIK BRUTO, INFLASI
DAN HARGA EMAS TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM DI KOREA
*STOCK EXCHANGE***

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh :

Birrul Walidain

201610180311096

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

2020

SKRIPSI


**PENGARUH NILAI TUKAR, PRODUK DOMESTIK BRUTO, INFLASI,
DAN HARGA EMAS TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
DI KOREA STOCK EXCHANGE**

Oleh :

Birrul Walidain
201610180311096

Diterima dan disetujui
pada tanggal 04 April 2020

Pembimbing,


Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,



Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Hendra Kusuma, S.E., M.S.E.

PENGARUH NILAI TUKAR, PRODUK DOMESTIK BRUTO, INFLASI, DAN HARGA EMAS TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM DI KOREA STOCK EXCHANGE

Nama : Birrul Walidain
NIM : 201610180311096
Jurusan : Ekonomi Pembangunan

Penguji III : Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Hendra Kusuma, S.E., M.S.E.

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **Birrul Walidain**
NIM : 201610180311096
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Surel : bwalidain31@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan hasil penjiplakan (plagiarism) dari hasil karya orang lain;
2. Karya dan Pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidak benaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan saknsi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, 04 April 2020

Yang Membuat Pernyataan,



Birrul Walidain

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-nya sehingga Skripsi dengan judul “Pengaruh Nilai Tukar, Produk Domestik Bruto, Inflasi Dan Harga Emas Terhadap Indeks Harga Saham Pada Korea Stock Exchange” ini dapat terselesaikan pada waktu yang telah direncanakan.

Teriring do’a sholawat semoga senantiasa melimpah keharibaan Muhammad SAW, Rasul akhir zaman, penutup para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran Tauhid dan keutamaan budi pekerti.

Selama proses penyusunan skripsi ini, banyak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada saya. Sebagai ucapan syukur, dalam kesempatan ini saya ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Fauzan, M.Pd selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang
2. Ibu Dr. Idah Zuhroh, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
3. Bapak Hendra Kusuma, SE., M.S.E selaku ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Malang
4. Ibu Dr. Idah Zuhroh, M.M selaku Pembimbing dalam melaksanakan pengerjaan Skripsi saya.
5. Rekan-reka seperjuangan saya di Kelas Ekonomi Pembangunan B angkatan 2016 serta rekan-rekan dekat lainnya di Universitas Muhammadiyah Malang.
6. Kedua Orang Tua tercinta serta sanak saudara yang telah membantu mendukung, mendoakan, dan memberi motivasi dalam pengerjaan skripsi saya.

Kepada mereka semua hanya ungkapan terimakasih dan do’a tulus yang dapat saya ucapkan, semoga segala yang sudah mereka berikan kepada saya tercatat dengan tinta emas dalam lembaran catatan sebagai sebuah ibadah yang tiada ternilai. Amin. Akhirnya, dengan segala keterbatasan dan kekurangannya saya persembahkan karya tulis ini kepada siapapun yang membutuhkannya. Kritik dan saran dari semua pihak sangat saya harapkan untuk penyempurnaan karya saya selanjutnya. Terimakasih.

Billahitaufiq Wal Hidayah

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
DAFTAR PUSTAKA	xi
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Batasan Masalah.....	6
D. Tujuan dan Manfaat	7
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	 8
A. Penelitian Terdahulu	8
B. Tinjauan Pustaka	11
C. Hubungan Antarvariabel	20
D. Kerangka Pemikiran.....	22
E. Hipotesis Penelitian.....	22
 BAB III METODE PENELITIAN	 24
A. Jenis Penelitian.....	24
B. Populasi dan Sampel	24
C. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	24
D. Jenis dan Sumber Data.....	27
E. Teknik Pengumpulan Data.....	28
F. Teknik Analisis Data.....	28
G. Uji Hipotesis.....	29
H. Uji Asumsi Klasik.....	31
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	 34
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	34
B. Deskripsi Data Penelitian	36
C. Analisis Data	44
D. Pembahasan Hasil Penelitian	50
 BAB V PENUTUP	 54
A. Kesimpulan	54
B. Saran.....	55

DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN.....	60



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran Kerangka Pemikiran Pengaruh Nilai Tukar, PDB, Inflasi, dan Harga Emas Terhadap Indeks Harga Saham Pada Korea Stock Exchange.	22
--	----



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perubahan Indeks Harga Saham (KOSPI) tahun 2014 – 2018.	3
Tabel 4.1 Perkembangan Indeks Harga Saham.....	36
Tabel 4.2 Perkembangan Nilai Tukar terhadap USD.....	38
Tabel 4.3 Perkembangan PDB Korea Selatan.....	39
Tabel 4.4 Perkembangan Inflasi di Korea Selatan.....	41
Tabel 4.5 Perkembangan Harga Emas Dunia	43
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	47



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Indeks Harga Saham di Korea Stock Exchange kuartal 1 2014 – kuartal 4 2018.....	60
Lampiran 2. Data Nilai Tukar dan PDB kuartal 1 2014 – kuartal 4 2018	61
Lampiran 3. Data Inflasi dan Harga Emas Dunia kuartal 1 2014 – 4 2018	62
Lampiran 4. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	63
Lampiran 5. Hasil Uji Normalitas	64
Lampiran 6. Hasil Uji Multikolinearitas	65
Lampiran 7. Hasil Uji Heterokedastisitas	67
Lampiran 8. Hasil Uji Autokorelasi	68



DAFTAR PUSTAKA

- Alam, S., & Nadeem, M. (2015). Impact of Macroeconomic Factors on Capital Market of Pakistan : An Empirical Study. *Management Sciences, Bahria University*, 3(1).
- Al-Kandari, A. M., & Abul, S. J. (2019). The Impact of Macroeconomic Variables on Stock Prices in Kuwait. *International Journal of Business and Management*, 14(6).
- Asih, N. W. S., & Akbar, M. (2016). Analisis Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar (Kurs) dan Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB) terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Studi Kasus pada Perusahaan Properti yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Manajemen Dan Akuntansi, STIE Indonesia*, 17(April), 43–52.
- Darmadji, T., & Hendy, M. F. (2001). *Pasar Modal di Indonesia (Pendekatan Tanya Jawab)*. Jakarta: Salemba Empat.
- Data, OECD. 2019. "Inflation CPI" diakses dari <https://data.oecd.org/price/inflation-cpi.htm> (diakses pada 21 November 2019)
- Ginting, M. R. M., Topowijono, & Sulasmiyati, S. (2015). Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Nilai Tukar dan Inflasi terhadap Harga Saham (Studi pada Sub-Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 35(2), 77–85.
- Goyal, A. K., & Malhotra, G. (2019). Indian Stock Market : An analysis of Impact of Macroeconomic Variables HEB Indian Stock Market : An analysis of Impact of Macroeconomic Variables. *UGC Approval*, 3(1).
- Gumilang, R. C., Hidayat, R. R., & NP, M. G. W. E. (2014). Pengaruh Variabel Makro Ekonomi, Harga Emas dan Harga Minyak Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi pada Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 14(2), 1–9.
- Husnan, S. (2005). *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas* (4th ed.). Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Husnul, H. M., Hidayat, R. R., & Sulasmiyati, S. (2017). Analisis Pengaruh Inflasi, Kurs (IDR/USD), Produk Domestik Bruto dan Harga Emas Dunia terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (Studi pada Indonesia Periode 2008 - 2016). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 53(1), 66–74.
- Investing.com. 2019. "Korea Selatan - Indeks" diakses dari <https://id.investing.com/indices/south-korea-indices> (diakses pada 22 November 2019)
- KITCO.com. 2019. "Daily Gold Charts" diakses dari <https://www.kitco.com/charts/historicalgold.html> (diakses pada 21 November 2019)
- Krisna, A. A. G. A., & Wirawati, N. G. P. (2013). Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar Rupiah, Suku Bunga SBI pada Indeks Harga Saham Gabungan di BEI. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 2, 421–435.
- Lingnan, L. (2019). AN ANALYSIS OF THE IMPACTS OF MACROECONOMIC FLUCTUATIONS ON CHINA ' S STOCK

- MARKET. *Journal of Governance and Regulation*, 8(2), 49–60.
<https://doi.org/10.22495/jgr>
- Munib, M. F. (2016). Pengaruh Kurs Rupiah, Inflasi dan Bi Rate terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia. *E-Journal Administrasi Bisnis*, 4(4), 947–959.
- Ndlovu, B., Resatoglu, N. G., & Tursoy, T. (2018). The Impact Macroeconomic Variables on Stock Returns : A Case of the Johannesburg Stock Exchange. *Romanian Statistical Review*, 2.
- Pervais, J., Masih, J., & Jian-zhou, T. (2018). Impact of Macroeconomic Variables on Karachi Stock Market Returns Impact of Macroeconomic Variables on Karachi Stock Market Returns. *International Journal of Economics and Finance*, (January). <https://doi.org/10.5539/ijef.v10n2p28>.
- Prasetyanto, P. K. (2016). Pengaruh Produk Domestik Bruto dan Inflasi Terhadap Indeks Harga Saham Gabungan di Bursa Efek Indonesia Tahun 2002-2009. *Jurnal Riset Akuntansi dan Bisnis Airlangga*, 1(1), 60-84.
- Rahardja, P & Manurung, M. (2011). *Teori Ekonomi Makro*. Jakarta : Salemba Empat.
- Sihombing, J. (2008). *Investasi Asing Melalui Surat Utang Negara di Pasar Modal (Pertama)*. Bandung: PT. Alumni.
- Silim, L. (2013). Pengaruh Variabel Makro terhadap Indeks Harga Saham Gabungan pada Bursa Efek Indonesia Periode 2002-2011. *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 2(2), 1–18.
- ST. Louis, Federal Reserve Bank. 2019. "Gross Domestic Product by Expenditure in Constant Prices: Total Gross Domestic Product for the Republic of Korea" diakses dari <https://fred.stlouisfed.org/searchresults/?nasw=0&st=gdp&t=korea%3Bquarterly&ob=sr&od=desc&types=gen;> (diakses pada 20 November 2019)
- ST. Louis, Federal Reserve Bank. 2019. "National Currency to US Dollar Exchange Rate: Average of Daily Rates for the Republic of Korea " diakses dari <https://fred.stlouisfed.org/searchresults/?nasw=0&st=exchange%20rate&t=korea%3Bquarterly&ob=sr&od=desc&types=gen;geo;> (diakses pada 20 November 2019)
- Sunariyah. (2006). *Pengantar Pengetahuan Pasar Modal* (5th ed.). Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Tandelilin, E. (2001). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFE-Yogyakarta.
- Tandelilin, E. (2010). *Portofolio dan Investasi*. Yogyakarta : Kanisius.
- Yulianti, Y. D., & Yusra, I. (2018). Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan sebagai Dampak dari Variabel Makro. *Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi KBP*.

BUKTI LOLOS PLAGIASI

Program Studi Ekonomi Pembangunan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis - Universitas Muhammadiyah Malang

TANDA TERIMA CEK PLAGIASI SKRIPSI

Tanggal : 04 Juni 2020

Nama : Birrul Walidain

NIM : 201610180311096

Judul : Pengaruh Nilai Tukar, PDB, Inflasi, dan Harga Emas Terhadap Indeks Harga Saham di Kore Stock Exchange

Setelah melalui pengecekan manual dan pendeteksian plagiarisme, indeks plagiarisme Skripsi tersebut:

BAB	INDEKS PLAGIARISME	HASIL PLAGIARISME	KETERANGAN
BAB I	10 %	8 %	Lolos Plagiasi
BAB II	25 %	16 %	Lolos Plagiasi
BAB III	35 %	34 %	Lolos Plagiasi
BAB IV	15 %	10 %	Lolos Plagiasi
BAB V	5 %	3 %	Lolos Plagiasi

Berdasarkan hasil cek plagiasi dinyatakan bahwa Skripsi tersebut bebas plagiasi dan **LOLOS Uji Plagiasi**.

Penerima
Mohammad Ismail